Manitoba

Annual Report 1989 - 90

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

91-05365

Minister of Cooperative, Consumer and Corporate Affairs

Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Dr. George Johnson
Lieutenant-Governor of Manitoba
Government House
10 Kennedy Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 1S4

May It Please Your Honour:

I have the privilege to present for the information of Your Honour the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1990.

Respectfully submitted,

E Connery

Edward James Connery
Minister

Manitoba

Cooperative Loans and
Loans Guarantee Board

800 — 215 Garry Street
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 3P3

Honourable Edward James Connery
Minister
Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs
Room 343
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1990.

Respectfully submitted,

D. Zasada
Chairperson

Table of Contents

TITLE	PAGE
Members of the Board	6
Mandate of the Board	7
Activities of the Board	8
Auditor's Report	9

Members of the Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

March 31, 1990

Don Zasada, Chairperson	— Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, Secretary	— Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	— The Pas, Manitoba
Henry Riendeau	— Portage la Prairie, Manitoba
Noelline Bernardin	— Elie, Manitoba

Mandate

By provision of The Cooperative Associations Loans and Loans Guarantee Act, The Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Chairperson; one other person from the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs, who serves as Secretary; and other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by the Cooperative Development Branch of Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs.

Activities 1989-1990

During the fiscal year ended March 31, 1990, the Board undertook the following activities:

- Held a total of five meetings.
- Approved a request from the Credit Union Central of Manitoba to proceed with wind up of Winnipeg Arts Club Cooperative Inc.
- Approved the extension of a loan guarantee at the Canadian Imperial Bank of Commerce to March 31, 1990, for Northern Cooperative Services Ltd. Gas Bar Program.
- Approved payment of $89,872.00 to the Credit Union Central of Manitoba as its portion of a loan guarantee for the Winnipeg Arts Club Cooperative Inc. which became bankrupt.
- Considered an application for a loan guarantee which was declined.
- Approved the extension of a loan guarantee at the Canadian Imperial Bank of Commerce to March 31, 1991, for Northern Cooperative Services Ltd. Gas Bar Program.

A copy of the Provincial Auditor's Report, together with the financial statements for the fiscal year ended March 31, 1990, is attached.

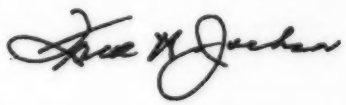
Manitoba

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Report of the Provincial Auditor's Office

We have examined the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions of The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board for the fiscal year ended March 31, 1990. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions presents fairly the balance of the loans and loans guarantees outstanding as at March 31, 1990 and the loans and loans guarantee transactions of the Board for the year then ended in accordance with the accounting principles stated in note 2 to the Schedule applied on a basis consistent with that of the preceding year.



August 23, 1990,
Winnipeg, Manitoba

F. H. Jackson, CA
Provincial Auditor.

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions

for the year ended March 31, 1990

	Amounts outstanding at March 31, 1989	Additions	Payments/ Cancellations	Amounts outstanding at March 31, 1990
Loans:	$ —	$ —	$ —	$ —
Loans Guarantees:				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Note 4)	$ 89,872	$ —	$ 89,872	$ —
Northern Cooperative Services Ltd. (Note 5)	600,000	—	—	$ 600,000
	$ 689,872	$ —	$ 89,872	$ 600,000

The Co-operative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule

for the year ended March 31, 1990

1. Nature of Operations

The Cooperative Associations Loans and Loans Guarantee Act established the Board with the primary objective of ensuring that cooperative organizations have access to basic financial services. The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba.

2. Accounting Policies

a) Loans are carried at the amount of principal due to the Board.

b) Loan guarantees are carried at the amount guaranteed and are contingent liabilities.

3. Operating Practices

The activities of the Board are administered by the Development Branch of the Department of Cooperative, Consumer & Corporative Affairs. All administrative and general operating costs of the Board are paid by the Department.

4. The Board guaranteed to the Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) a term loan of up to but not exceeding $100,000 extended by CCSM to The Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (Club). Pursuant to an agreement dated January 27, 1987, between the Board and CCSM, the Board's liability under the guarantee shall not exceed $89,872. The Club was placed in receivership November 21, 1986, and a Trustee in Bankruptcy of the Club was appointed. The Trustee executed a purchase and sale agreement dated January 6, 1987, for the sale of the assets of the Club and assignment of the Club's lease. On February 2, 1990, CCSM was paid $89,872 to fully discharge the Board's guarantee, by the Government of the Province of Manitoba.

5. The Board guaranteed to the Canadian Imperial Bank of Commerce an operating loan up to but not exceeding $600,000 extended to the Northern Cooperative Services Ltd., Petroleum Division.

6. The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts for funding loans and loan guarantees:

Authority			Outstanding Borrowing Authority
The Loan Act, 1989	— Loans		$ 1,680,000
	— Guarantees	1,000,000	
Less: Amounts encumbered by Department of Finance		600,000	400,000
			$ 2,080,000

7. The Board previously obtained title to fixed assets owned by the South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. During the year ended March 31, 1990, the Board obtained proceeds of $15,706 from the rental of the fish processing plant. The proceeds have been paid to the Government of the Province of Manitoba.

8. The Board does not charge a fee for its loans and loan guarantees.

Manitoba

Rapport annuel 1989 - 90

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Ministre de la Consommation, des Corporations et des Coopératives

Palais législatif
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0V8

À Son Honneur
Monsieur George Johnson
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Résidence du lieutenant-gouverneur
10, rue Kennedy
Winnipeg (Manitoba)
R3C 1S4

Monsieur le lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives sur l'exercice se terminant le 31 mars 1990.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

Le ministre,

E Connery

Edward James Connery

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

215, rue Garry, pièce 800
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 3P3

Monsieur Edward James Connery
Ministre de la Consommation, des Corporations
et des Coopératives du Manitoba
Palais législatif, bureau 343
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives sur l'exercice se terminant le 31 mars 1990.

C'est avec mon respect, Monsieur, que j'ai le privilèege de vous soumettre ce document.

Le président,

D. Zasada

Table des matières

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	6
Mandat de l'Office	7
Activités de l'Office	8
Rapport du vérificateur	9

Membres de
L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

au 31 mars 1990

Don Zasada, président	— Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, secrétaire	— Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	— Le Pas, Manitoba
Henry Riendeau	— Portage-la-Prairie, Manitoba
Noelline Bernardin	— Élie, Manitoba

Mandat de l'Office

L'Office a été établi en vertu du décret nº 1237/71 émis par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office se compose du sous-ministre de Consommation, Corporations et Coopératives Manitoba, qui en est le président, d'une personne de la Direction du développement coopératif du ministère, qui occupe le poste de secrétaire, et d'autres personnes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'un des principaux objectifs de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires nécessaires à l'établissement et à l'expansion d'entreprises viables afin de profiter au maximum de l'activité économique.

L'Office a plein pouvoir pour consentir des prêts aux coopératives du Manitoba ou se porter garant de leurs emprunts. Une coopérative peut obtenir un prêt ou une garantie d'emprunt si :

1. elle ne peut obtenir de l'aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie d'emprunt aidera l'organisme à mener à bien ses programmes et servira aux fins de la production;
3. les grands principes de la coopération et les pratiques commerciales généralement admises sont respectés;
4. une garantie raisonnable est fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

La Direction du développement coopératif de Consommation, Corporations et Coopératives Manitoba dirige toutes les activités de l'Office.

Activités de l'Office au cours de l'exercice 1989-1990

Voici la liste des activités de l'Office au cours de l'exercice se terminant le 31 mars 1990.

- L'Office a tenu cinq réunions.
- L'Office a approuvé une demande de la Crédit Union Central of Manitoba de mettre fin aux activités de l'organisme Winnipeg Arts Club Cooperative Inc.
- L'Office a approuvé la prolongation jusqu'au 31 mars 1990 de la garantie accordée à la Banque canadienne impériale de Commerce pour un prêt consenti au programme de poste d'essence de Northern Cooperative Services Ltd.
- L'Office a approuvé le paiement de la somme de 89 872,00 $ à la Credit Union Central of Manitoba pour s'acquitter de sa part d'une garantie d'emprunt de l'organisme Winnipeg Arts Club Cooperative Inc. qui a fait faillite.
- L'Office a étudié une demande de garantie de prêt qu'il a rejetée.
- L'Office a approuvé la prolongation jusqu'au 31 mars 1991 de la garantie accordée à la Banque canadienne impériale de Commerce pour un prêt consenti au programme de poste d'essence de Northern Cooperative Services Ltd.

Une copie du rapport du vérificateur provincial ainsi que les états financiers portant sur l'exercice se terminant le 31 mars 1990 sont joints au présent document.

Manitoba

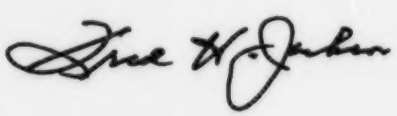
Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Rapport du bureau du vérificateur provincial

Nous avons vérifié le compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice se terminant le 31 mars 1990. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a donc comporté les sondages et autres procédures que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, le compte rendu fournit une liste exacte des emprunts et des garanties d'emprunts non remboursés au 31 mars 1990 ainsi que des opérations de prêts et de garanties d'emprunts de l'Office pour l'exercice se terminant à cette date, selon les conventions comptables décrites dans la note 1 du compte rendu, et appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur provincial,



Le 23 août 1990
Winnipeg, Manitoba

F.H. Jackson, c.a.

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Compte rendu des opérations de prêts et de garantie d'emprunts

de l'exercice se terminant le 31 mars 1990

	Sommes non remboursées au 31 mars 1989	Montants supplémentaires consentis	Emprunts remboursés ou annulés	Sommes non remboursées au 31 mars 1990
Prêts :	— $	— $	— $	— $
Garanties d'emprunts :				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Voir note 4)	89 872 $	— $	89 872 $	—
Northern Cooperative Services Ltd. (Voir note 5)	600 000	—	— $	600 000 $
	689 872 $	— $	89 872 $	600 000 $

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes aux états financiers

de l'exercice se terminant le 31 mars 1990

1. Nature des opérations

La Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives a mis l'Office sur pied dans le but principal de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers élémentaires. L'Office a le pouvoir de consentir des prêts ou des garanties d'emprunts aux coopératives du Manitoba.

2. Conventions comptables

a) Le report des prêts ne tient compte que du capital dû à l'Office.

b) Le report des garanties d'emprunts ne tient compte que du montant garanti. Ces garanties forment un passif éventuel.

3. Méthodes de fonctionnement

La Direction du développement coopératif du ministère de la Consommation, des Corporations et des Coopératives dirige les activités de l'Office. Le ministère assume tous les frais administratifs et généraux de fonctionnement de l'Office.

4. L'Office s'est porté garant d'un prêt à terme d'un montant maximal de 100 000 $ accordé par la Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) à la Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (un club privé). Selon l'accord conclu le 27 janvier 1987 entre la CCSM et l'Office, la responsabilité de ce dernier se limitait à 89 872 $. Le 21 novembre 1986, le club était mis sous séquestre et un syndic de faillite a été nommé. Le 6 janvier 1987, l syndic a signé un contrat portant sur la vente des biens du club et la cession de son bail. Le 2 février 1990, le gouvernement du Manitoba a versé la somme de 89 872 $ à la CCSM pour libérer complètement l'office de sa garantie.

5. L'Office s'est porté garant d'un prêt d'exploitation d'un montant maximal de 600 000 $ consenti par la Banque canadienne impériale de Commerce à la Division pétrolière de Northern Cooperative Services, Ltd.

6. Le gouvernement du Manitoba a autorisé les monants suivants pour le financement des prêts et des garanties d'emprunts :

Loi		Prêts et garanties d'emprunts non consentis	
Loi d'emprunt de 1989	— prêts		1 680 000 $
	— garanties	1 000 000	
Moins les montants grevés par le ministère des Finances		600 000	400 000
			2 080 000 $

7. Ayant acquis antérieurement le titre de propriété de l'actif immobilisé de la South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd., l'Office a tiré, au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1990, 15 706 $ de la location de l'usine de transformation du poisson, montant qui a été versé au Gouvernement du Manitoba

8. L'Office n'impose aucun frais pour les prêts et les garanties de prêts.